

УДК 347.168

Проблемы проведения арбитражным управляющим анализа финансово-экономического состояния должника

Неустроев Николай Николаевич, магистрант, Северо-Восточный федеральный университет имени М. К. Аммосова, kodzi.vk@yandex.ru

В статье рассматривается проблема анализа финансового состояния должника, проводимого с целью оценки его имущества для покрытия расходов, связанных с делом о банкротстве. Обсуждаются сложности использования бухгалтерского анализа в процедурах банкротства и предлагается переход к рыночной модели анализа, которая позволит более точно оценивать активы компании, выявлять риски и определять возможности для восстановления ее платежеспособности. Также подчеркивается необходимость разработки федерального стандарта для проведения анализа финансового состояния должника арбитражным управляющим.

Ключевые слова: банкротство, арбитражный управляющий, финансовый анализ, бухгалтерская отчетность, федеральный стандарт.

В условиях рыночной экономики, характеризующейся растущей динамичностью и конкуренцией, основная цель коммерческих организаций заключается не только в получении прибыли, но и в обеспечении стабильного формирования денежных потоков. Это позволяет поддерживать текущее функционирование компании и обеспечивать ее развитие в долгосрочной перспективе.

В ходе своей деятельности организации сталкиваются с множеством негативных факторов, способных существенно повлиять на их финансовое состояние. Среди таких факторов можно выделить высокую конкуренцию на рынке, которая требует от компаний постоянного повышения качества товаров и услуг, а также финансовую некомпетентность управленческого аппарата, способную привести к неправильным инвестиционным решениям и неэффективному использованию ресурсов.

Кроме того, сложная экономическая ситуация в стране, включая экономические кризисы, инфляцию и изменения в законодательстве, может существенно воздействовать на бизнес. Все эти факторы способны привести к негативным экономическим последствиям для организаций. Если такие последствия носят продолжительный характер или компании оказываются недостаточно подготовленными к их преодолению, это может создать серьезные проблемы. В результате организации нередко сталкиваются с риском банкротства, что является крайней мерой и свидетельствует о глубоком кризисе в их деятельности.

В 2022 г., согласно информации с сайта Единого федерального реестра сведений о банкротстве, несостоятельными признаны 9407 организаций, а в 2023 г. — уже 7400. Эксперты связывают это с введением весной 2022 г. шестимесячного моратория на банкротство. Однако в 2024 г. ожидается дальнейший рост числа решений суда о признании организаций несостоятельными.

В 2023 г., по данным того же реестра, было удовлетворено 7532 заявления о банкротстве, и начата процедура наблюдения, что на 44,1 % превышает показатели 2022 г. Это подтверждает сохранение тенденции роста в текущем году.

При этом в большинстве случаев после завершения процедуры наблюдения организации признаются банкротами, и начинается конкурсное производство [1].

В соответствии с п. 1 ст. 70 Федерального закона от 26 октября 2002 г. N 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» проводится анализ финансового состояния должника. Его цель — оценить достаточность активов для покрытия расходов, связанных с процедурой банкротства, включая вознаграждение арбитражных управляющих, а также определить возможность восстановления платежеспособности.

Если бухгалтерский учет и финансовая отчетность должника, согласно п. 2 данной статьи, подлежат обязательной аудиторской

проверке, то анализ финансового состояния проводится на основании бухгалтерских документов и отчетности, достоверность которых подтверждена аудитором. Временный управляющий, опираясь на результаты анализа, формирует обоснованные заключения о вероятности восстановления платежеспособности должника и оценивает целесообразность дальнейших действий в рамках процедуры банкротства.

Основные принципы и условия финансового анализа, который должен проводить арбитражный управляющий, а также перечень необходимых для этого данных, регламентированы Правилами проведения финансового анализа, утвержденными Постановлением Правительства Российской Федерации от 25 июня 2003 г. N 367 (далее — Правила N 367). Постановлением Правительства Российской Федерации от 27 декабря 2004 г. N 855 были установлены Временные правила проверки признаков фиктивного и преднамеренного банкротства (далее — Правила N 855).

Основной упор в финансовом анализе, согласно этим нормативным актам, делается на бухгалтерскую отчетность, что является предметом критики со стороны ряда экспертов, поскольку это затрудняет выполнение ключевых задач анализа. Например, в п. 7 Правил N 855 указано, что, если на первом этапе анализа обнаруживается значительное ухудшение значений двух или более финансовых коэффициентов, следует переходить ко второму этапу — выявлению признаков преднамеренного банкротства. Этот этап включает исследование сделок и действий руководства должника за определенный период (с целью выяснения причин ухудшения финансовых показателей).

Под значительным ухудшением коэффициентов понимается их резкое снижение за один квартал, превышающее средний темп падения этих показателей за весь анализируемый период. Однако использование термина «значительное ухудшение» осложняется требованиями ст. 15 Федерального закона от 6 декабря 2011 г. N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», согласно которой отчетный период для годовой бухгалтерской отчетности определяется как календарный год (с 1 января по 31 декабря). Более того, ухудшение финансовых показателей не всегда свидетельствует о фиктивном или преднамеренном банкротстве, т. к. оно может быть обусловлено объективными внешними факторами.

Таким образом, опираться на бухгалтерскую отчетность как основное средство для финансового анализа в деле о банкротстве ограничивает глубину анализа, необходимого для принятия обоснованных решений, не давая полной картины причин финансовых трудностей и масштабов кризиса. Тезис о том, что для оценки финансового состояния должника следует использовать рыночную модель анализа вместо бухгалтерской, действительно имеет под

собой основания. Бухгалтерский учет, хотя и является важным источником информации, зачастую ограничен рамками нормативных требований и формальных показателей. В условиях банкротства предприятия, когда данные могут быть неполными, искаженными или фальсифицированными, использование преимущественно бухгалтерских отчетов может привести к неверным выводам.

Рыночная модель анализа предлагает более широкий подход, который учитывает внешние факторы (например, состояние рынка, конкурентное окружение) и внутренние условия функционирования компании (управленческие решения, стратегические ошибки). Такой анализ помогает выявить причины кризиса и оценить перспективы восстановления платежеспособности организации. Рыночная модель анализа даст возможность более точно оценить стоимость активов должника и определить размер конкурсной массы, если будет принято решение о целесообразности проведения ликвидационных процедур [6].

Таким образом, переход от бухгалтерской модели анализа к

рыночной позволит получить более полное представление текущем финансовом состоянии должника и сделать выводы, более точно оценить его активы и обязательства, также выявить потенциальные риски и возможности для восстановления.

Разработка федерального стандарта анализа финансового состояния должника, в соответствии с положениями п. 11 ст. 26.1 Закона N 127-ФЗ, отнесена к компетенции национального объединения саморегулируемых организаций арбитражных управляющих.

Однако на 2024 г. указанный федеральный стандарт не разработан и не утвержден. Поэтому Правила N 367 остаются обязательными для всех указанных в них лиц.

Таким образом, важно продолжать работу над разработкой и утверждением новых стандартов, которые будут учитывать современные реалии рынка и обеспечивать более глубокий анализ финансового состояния должников, что поможет как кредиторам, так и самим должникам.

Примечания

1. Число корпоративных банкротств в России выросло на 59 %. URL: <https://www.rbc.ru> (дата обращения: 30.12.2024).
2. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» // Собрание законодательства РФ. 2002. N 43. Ст. 4190.
3. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 N 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» // Собрание законодательства РФ. 2003. N 26. Ст. 2664.
4. Постановление Правительства РФ от 27.12.2004 N 855 «Об утверждении Временных правил проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства». URL: <https://www.consultant.ru> (дата обращения: 30.12.2024).
5. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» // Собрание законодательства РФ. 2011. N 50. Ст. 7344.
6. Бобылева А. З. К разработке Федерального стандарта проведения арбитражным управляющим финансово-экономического анализа // Предпринимательское право. Приложение «Право и Бизнес». 2015. N 4. С. 7–9.

English version

Problems of conducting an analysis of the financial and economic condition of the debtor by the arbitration manager
Neustroev Nikolay Nikolaevich, master's student, North-Eastern Federal University named after M. K. Ammosov

The article considers the problem of analyzing the financial condition of the debtor, carried out in order to assess his property to cover the costs associated with the bankruptcy case. The difficulties of using accounting analysis in bankruptcy procedures are discussed and a transition to a market model of analysis is proposed, which will allow a more accurate assessment of the company's assets, identify risks and determine the possibilities for restoring its solvency. The need to develop a federal standard for conducting an analysis of the financial condition of the debtor by an arbitration manager is also emphasized.

Keywords: bankruptcy, arbitration manager, financial analysis, accounting statements, federal standard.